

Промежуточная сокращенная  
финансовая отчетность  
**ООО ВТБ Лизинг Финанс**  
за шестимесячный период по 30 июня 2017 года

Содержание	Стр.
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	3
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе	4
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников	5
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности	7

**ООО ВТБ Лизинг Финанс**  
**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
**На 30 июня 2017 года**  
*(в тыс. российских рублей)*

		На 30 июня 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	Прим. (неаудированные)		
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	4	8 418	19 677
Займы клиентам	5	59 905 111	64 078 681
Отложенные активы по налогу на прибыль		16 878	19 169
Текущие активы по налогу на прибыль		8 844	11 074
Прочие активы		184	848
<b>Итого активы</b>		<b>59 939 435</b>	<b>64 129 449</b>
<b>Обязательства</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	6	59 821 703	63 964 241
Прочие обязательства		310	210
<b>Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников</b>		<b>59 822 013</b>	<b>63 964 451</b>
<b>Чистые активы, приходящиеся на участников</b>			
Уставный капитал	7	10	10
Нераспределенная прибыль		117 412	164 988
<b>Итого чистые активы, приходящиеся на участников</b>		<b>117 422</b>	<b>164 998</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>59 939 435</b>	<b>64 129 449</b>

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Дрогина М.А.

Главный бухгалтер

Анисимов М.М.

Директор

10 августа 2017 года



Примечания № 1-13 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**ООО ВТБ Лизинг Финанс**  
**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
**За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 года**  
*(в тыс. российских рублей)*

	<i>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 г.                      2016 г.</i>	
	<i>Прим. (неаудированные)</i>	<i>(неаудированные)</i>
<b>Процентные доходы</b>		
Займы клиентам	3 264 342	4 303 406
	<u>3 264 342</u>	<u>4 303 406</u>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(3 169 192)	(4 195 973)
	<u>(3 169 192)</u>	<u>(4 195 973)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>95 150</b>	<b>107 433</b>
 Резерв под обесценение процентных активов	 -	 -
<b>Чистый процентный доход после обесценения процентных     активов</b>	<b>95 150</b>	<b>107 433</b>
<b>Комиссионные расходы</b>	<b>(737)</b>	<b>(1 841)</b>
 Расходы на персонал	(4 719)	(4 568)
Прочие операционные расходы	(3 289)	(4 026)
<b>Прочие непроцентные расходы</b>	<b>(8 008)</b>	<b>(8 594)</b>
 <b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль и операций с     участниками</b>	<b>86 405</b>	<b>96 998</b>
 Расходы по налогу на прибыль	(17 311)	(19 411)
<b>Прибыль за отчетный период до операций с участниками</b>	<b>69 094</b>	<b>77 587</b>
 Прочий совокупный доход до операций с участниками	-	-
<b>Совокупный доход за отчетный период до операций с     участниками</b>	<b>69 094</b>	<b>77 587</b>

Примечания № 1-13 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.



**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ,  
ПРИХОДЯЩИХСЯ НА УЧАСТНИКОВ**

За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 года

(в тыс. российских рублей)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспреде- ленная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2015 года	10	218 362	218 372
Прибыль за отчетный период	—	77 587	77 587
Прочий совокупный расход за отчетный период	—	—	—
Итого совокупный доход до операций с участниками за отчетный период	—	77 587	77 587
Дивиденды для выплаты участникам (Примечание 7)	—	(203 503)	(203 503)
На 30 июня 2016 года (неаудированные)	10	92 446	92 456
На 31 декабря 2016 года	10	164 988	164 998
Прибыль за отчетный период	—	69 094	69 094
Прочий совокупный доход за отчетный период	—	—	—
Итого совокупный доход до операций с участниками за отчетный период	—	69 094	69 094
Дивиденды для выплаты участникам (Примечание 7)	—	(116 670)	(116 670)
На 30 июня 2017 года (неаудированные)	10	117 412	117 422

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ****За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 года***(в тыс. российских рублей)*

		<b>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 г. (неаудированные)</b>	<b>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2016 г. (неаудированные)</b>
	<b>Прим.</b>		
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		3 313 043	4 348 891
Проценты уплаченные		(3 226 841)	(4 257 375)
Комиссии уплаченные		(737)	(1 841)
Прочие операционные расходы выплаченные		(6 801)	(8 098)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>78 664</b>	<b>81 577</b>
<i>Чистое уменьшение/(увеличение) операционных активов</i>		<i>4 124 870</i>	<i>3 376 150</i>
Займы клиентам		(73)	(112)
Прочие активы			
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>		<i>(388)</i>	<i>(352)</i>
Прочие обязательства			
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>4 203 073</b>	<b>3 457 262</b>
Уплаченный налог на прибыль		(12 792)	(19 574)
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>4 190 281</b>	<b>3 437 689</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение нематериальных активов		-	-
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Дивиденды, выплаченные участникам	7	(116 670)	(203 500)
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(4 084 870)	(3 239 150)
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(4 201 540)</b>	<b>(3 442 650)</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		-	-
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(11 259)</b>	<b>(4 962)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	4	<b>19 677</b>	<b>12 448</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	4	<b>8 418</b>	<b>7 486</b>

Примечания № 1-13 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**1. Описание деятельности**

ООО ВТБ Лизинг Финанс (далее по тексту – «Компания») является российским обществом с ограниченной ответственностью. Материнской компанией для ООО ВТБ Лизинг Финанс является АО ВТБ Лизинг, которое контролирует 99,99% уставного капитала Компании. Компания начала свою деятельность в июле 2007 года. Основная деятельность Компании заключается в привлечении ресурсов на финансовых рынках для АО ВТБ Лизинг.

На 30 июня 2017 и 2016 гг. конечной материнской компанией ООО ВТБ Лизинг Финанс является Банк ВТБ (ПАО), который контролирует 100% уставного капитала АО ВТБ Лизинг. Основным акционером Банка ВТБ является Правительство РФ в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом, которому принадлежит 60,9% выпущенных и находящихся в обращении акций Банка ВТБ по состоянию на 30 июня 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 60,9%). Банки и компании, находящиеся под контролем или существенным влиянием Банка ВТБ (ПАО), составляют группу ВТБ.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43 стр. 1.

**2. Основа подготовки отчетности**

**Общая часть**

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Результаты операционной деятельности за шесть месяцев по 30 июня 2017 года не обязательно являются показательными в отношении возможных ожидаемых результатов деятельности за 2017 год. Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена на основе соответствующих учетных записей с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО (IAS) 34.

Функциональной валютой Компании являются российские рубли, так как данная валюта представляет собой национальную валюту Российской Федерации, где Компания осуществляет свою деятельность, и оказывает существенное влияние на деятельность и денежные потоки Компании.

Валютой представления настоящей промежуточной сокращенной отчетности является российский рубль, поскольку промежуточная сокращенная финансовая отчетность материнской компании (Банк «ВТБ» (ПАО)) представлена в российских рублях.

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей («тыс. рублей»), если не указано иное.



## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Общая часть (продолжение)

Подготовка промежуточной сокращенной финансовой отчетности требует от руководства принятия оценок и допущений, влияющих на суммы, отражаемые в финансовой отчетности. Оценки основаны на информации, имеющейся на дату подготовки настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности. Фактические результаты могут существенно отличаться от таких оценок.

### Изменения в учетной политике

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Компании за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2017 года. Компания не применяла досрочно выпущенные, но не вступившие в силу стандарты, интерпретации и поправки к ним.

Сущность и эффект указанных изменений представлены ниже. Несмотря на то, что указанные стандарты и поправки были впервые применены в 2017 году, они не оказали существенного влияния на промежуточную сокращенную отчетность Компании. Сущность и эффект каждого отдельного стандарта и поправки следующие:

*Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – Инициатива в сфере раскрытия информации*

Согласно данным поправкам организации должны раскрывать информацию об изменениях в своих обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, положительные или отрицательные курсовые разницы). При первом применении данных поправок организации не обязаны представлять сравнительную информацию за предшествующие периоды. Раскрытие дополнительной информации в промежуточной сокращенной финансовой отчетности не является обязательным для Компании, однако она раскроет дополнительную информацию в годовой финансовой отчетности за год, который завершится 31 декабря 2017 г.

Поправка не оказала влияния на Компанию.

*Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков*

Поправки уточняют, что при оценке наличия налогооблагаемой прибыли, против которой можно зачесть вычитаемую временную разницу, организация должна учитывать, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и разъясняют обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может включать возмещение некоторых активов организации в сумме, превышающей их балансовую стоимость.

Организации должны применять указанные поправки ретроспективно. Однако при первоначальном применении поправок изменение собственного капитала на начало самого раннего сравнительного периода может быть признано в составе нераспределенной прибыли на начало периода (или в составе другого компонента собственного капитала, соответственно) без разнесения изменения между нераспределенной прибылью и прочими компонентами собственного капитала на начало периода. Если организация применит данное освобождение, она должна раскрыть этот факт.

Компания применила данные поправки ретроспективно, однако их применение не влияет на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Изменения в учетной политике (продолжение)

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.*

*Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» – Разъяснение требований МСФО (IFRS) 12 к объему раскрываемой информации*

Поправки разъясняют, что требования МСФО (IFRS) 12 к раскрытию информации (за исключением указанных в пунктах В10-В16) применяются к доле участия организации в дочерней компании, совместном предприятии или ассоциированной компании (или к части ее доли участия в совместном предприятии или ассоциированной компании), которая классифицирована в качестве предназначенной для продажи или включена в состав группы выбытия, классифицированной в качестве предназначенной для продажи. Компания применила данные поправки ретроспективно. Поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Компании.

#### **Пересчет иностранных валют**

На 30 июня 2017 года основной обменный курс, используемый для пересчета остатков по счетам в долларах США в российские рубли, составлял 59,09 руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2016 года: 60,66 руб. за 1 долл. США).

## 3. Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 11.

#### *Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости*

Компания регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое экспертное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем исторических данных об аналогичных заемщиках. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении групп активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам займов и дебиторской задолженности. Компания использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.



## 4. Денежные средства и их эквиваленты

На 30 июня 2017 и 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты включали средства на текущих счетах в ПАО Банк ВТБ на общую сумму 8 418 тыс. рублей, 19 677 тыс. рублей соответственно.

## 5. Займы клиентам

	На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	На 31 декабря 2016 г.
Займы юридическим лицам	59 905 111	64 078 681
<b>Итого</b>	<b>59 905 111</b>	<b>64 078 681</b>

На 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года займы клиентам представлены займами, выданными АО ВТБ Лизинг из средств, полученных от размещения облигаций (Примечание 6), резервы на обесценение по таким займам не создавались.

На 30 июня 2017 года эффективные процентные ставки по договорам займов составляли 10,28%-11,10% (на 31 декабря 2016 г.: 10,75%-11,47%).

## 6. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя документарные процентные неконвертируемые облигации разных серий.

По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 года структура облигационных займов была представлена следующим образом:

Номер выпуска	Объем выпуска, шт.	Дата размещени я	Ставка купона на 30 июня 2017 г.	Ставка купона на 31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость на 30 июня 2017 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	Ближайшая дата оферты на 30 июня 2017 г.
Серия 08	5 000 000	10 августа 2010 г.	10,75	10,75	391 500	783 000	не применимо
Серия 09	5 000 000	11 августа 2010 г.	10,75	10,75	391 350	782 750	не применимо
Биржевые облигации БО-01	7 000 000	30 декабря 2014 г.	10,20	10,50	5 530 966	5 901 468	26 сентября 2017 г.
Биржевые облигации БО-02	7 000 000	15 августа 2014 г.	9,60	10,70	5 999 032	6 555 691	10 ноября 2017 г.
Биржевые облигации БО-03	7 000 000	30 декабря 2014 г.	10,20	10,25	7 005 797	7 007 767	26 сентября 2017 г.
Биржевые облигации БО-04	8 000 000	30 июля 2014 г.	10,15	10,25	6 429 603	6 861 324	26 июля 2017 г.
Биржевые облигации БО-05	9 000 000	30 декабря 2014 г.	10,20	10,25	7 621 774	8 316 964	26 сентября 2017 г.
Биржевые облигации БО-06	10 000 000	30 декабря 2014 г.	10,20	10,25	7 901 380	8 430 468	26 сентября 2017 г.
Биржевые облигации БО-07	10 000 000	30 декабря 2014 г.	10,20	10,50	8 468 637	9 241 289	26 сентября 2017 г.
Биржевые облигации БО-08	10 000 000	4 декабря 2014 г.	10,37	10,25	10 081 664	10 083 520	31 августа 2017 г.
<b>Итого</b>	<b>78 000 000</b>				<b>59 821 703</b>	<b>63 964 241</b>	



**6. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

АО ВТБ Лизинг является поручителем по облигациям, выпущенным в 2010 г. (серии 08-09), и oferentом по облигациям, выпущенным в 2014 году (серии БО-01-БО-08). Срок погашения по облигациям составляет от семи до десяти лет с момента размещения. Облигации имеют амортизационную структуру погашения. Номинальная сумма будет погашена девятью (для серий БО-03 и БО-08), тринадцатью (для серий 08-09 и серий БО-02, БО-05 и БО-07) и девятнадцатью (для серий БО-01, БО-04 и БО-06) равными траншами, каждый из которых составляет 11,111%, 7,692% и 5,263% соответственно от общей номинальной стоимости облигаций. При этом первый транш будет выплачен через 12-18 месяцев после размещения, а остальные будут выплачиваться каждые полгода.

Компания, как правило, предоставляет опцион «пут» (оферта) держателям облигаций каждой серии, который может быть исполнен, как правило, по прошествии 6-18 месяцев со дня размещения по номинальной стоимости.

Купонный доход по каждой серии облигации выплачивается 4 раза в год.

Облигации частично выкуплены связанными сторонами.

**7. Чистые активы, приходящиеся на участников**

На 30 июня 2017 года уставный капитал Компании составлял 10 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 г.: 10 тыс. рублей). Уставный капитал разделен на доли, которые выражены соответствующим процентным соотношением в уставном капитале:

- 99,99% – доли участия АО ВТБ Лизинг;
- 0,01% – компания под общим контролем АО ВТБ Лизинг.

Уставный капитал оплачен полностью в 2007 году.

Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между участниками Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 30 июня 2017 г. чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 59 924 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 г.: 116 670 тыс. рублей).

В 2017 году часть полученной прибыли в размере 116 670 тыс. рублей была выплачена участникам Компании в качестве дивидендов (в 2016 году – 203 503 тыс. рублей).

В соответствии с уставом Компании, участники общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества независимо от согласия других участников или общества. В таких случаях Компания обязана выплатить участнику, подавшему заявление о выходе из общества, действительную стоимость его доли или части доли или выдать ему в натуре имущество такой же стоимости, определяемые на основе данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с РПБУ, за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества. Выплата или передача имущества должны быть произведены в течение трех месяцев со дня возникновения соответствующей обязанности у Компании.

**8. Расходы по налогу на прибыль**

Доходы и расходы по налогу на прибыль включали в себя следующие позиции:

	<i>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)</i>	
	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Текущие расходы по налогу	15 021	15 319
Движение в отложенном налогообложении, связанное с возникновением и уменьшением временных разниц	2 290	4 092
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>17 311</b>	<b>19 411</b>



## 8. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Операционная деятельность Компании осуществляется преимущественно в России. Российская ставка налога на прибыль, применяемая в отношении налогооблагаемой прибыли компаний-резидентов Российской Федерации и доходов от прироста капитала, кроме доходов от реализации отдельных видов ценных бумаг, начиная с 1 января 2009 года, составляет 20%. В первом полугодии 2017 и 2016 года ставка налога на прибыль юридических лиц в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием (за исключением указанных далее) составила 15%; в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям, эмитированным на срок не менее трех лет до 1 января 2007 г., и облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным до 1 января 2007 г., – 9%. В первом полугодии 2017 года дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13% (в первом полугодии 2016 года: 13%), которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Компания не имеет налоговых убытков к переносу, которые можно было бы использовать для уменьшения налоговой базы в будущем.

## 9. Условные и договорные обязательства

### Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2016-2017 годах значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году и расширенные в июле 2015 года, продолжили оказывать негативное влияние на российскую экономику. Процентные ставки в рублях остались на высоком уровне в результате поднятия Банком России ключевой ставки в декабре 2014 года, с последующим постепенным ее понижением в 2015-2016 годах. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Несколько стран ввели ограничивающие секторальные санкции в отношении бенефициарного владельца Компании в 2014 году, действие которых продолжается по настоящее время. Компания анализирует эффект указанных санкций на его финансовое положение и финансовые результаты. Данные события могут оказать неблагоприятное влияние на результаты и финансовое положение Компании, которое на данный момент невозможно определить.

### Юридические вопросы

Компания не участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Резервы под возможные риски, связанные с неблагоприятными исходом судебных разбирательств для Компании, по состоянию на 30 июня 2017 и 31 декабря 2016 г. не начислялись.

### Налогообложение

Вся деятельность Компании осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям. Интерпретация руководством Компании положений законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.



## 9. Условные и договорные обязательства (продолжение)

### Налогообложение (продолжение)

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если Компания не сможет предъявить доказательств того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также, что Компанией представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию, имеющимися в ее распоряжении.

В первой половине 2017 года Компания определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. По мнению руководства, Компания соблюдает требования российского законодательства по трансфертному ценообразованию в отношении контролируемых сделок, в т.ч. надлежащим образом подготавливает и представляет в налоговые органы уведомления и документацию по трансфертному ценообразованию, подтверждающую применение Компанией рыночных цен в отношении контролируемых сделок.

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2017 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и позиция Компании в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана проверяющими органами.

### Страхование

Компания не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

### Заложенные активы

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года заложенных активов не имелось.

## 10. Сегментный анализ

Менеджмент Компании анализирует показатели деятельности Компании в разрезе географических регионов, исходя из данных МСФО отчетности. На этом основании, в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», Компания выделяет один операционный сегмент – Российская Федерация.

## 11. Справедливая стоимость финансовых инструментов

### Процедуры оценки справедливой стоимости

Совет директоров Компании определяет политику и процедуры оценки справедливой стоимости.

Для оценки значимых активов, привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается Советом директоров ежегодно. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов.

## 11. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

## Иерархия источников справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости на 30 июня 2016 года и на 31 декабря 2015 года:

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
По состоянию на 30 июня 2017 г.		Дата оценки			
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	30 июня 2017 г.	—	—	8 418	8 418
Займы клиентам	30 июня 2017 г.	—	—	59 905 111	59 905 111
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	30 июня 2017 г.	—	—	59 830 174	59 830 174

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
По состоянию на 31 декабря 2016 г.		Дата оценки			
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2016 г.	—	—	19 677	19 677
Займы клиентам	31 декабря 2016 г.	—	—	64 078 681	64 078 681
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2016 г.	—	—	63 885 597	63 885 597



## 11. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не отраженных по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, отраженных в финансовой отчетности, в разрезе классов, которые не отражаются по справедливой стоимости. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 30 июня 2017 г. (неаудирован ные)	Справедливая стоимость 30 июня 2017 г. (неаудирован ные)	Непризнан- ный доход/ (расход) 30 июня 2017 г. (неаудирован ные)	Балансовая стоимость 2016 г.	Справедливая стоимость 2016 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2016 г.
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	8 418	8 418	—	19 677	19 677	—
Займы клиентам	59 905 111	59 905 111	—	64 078 681	64 078 681	—
<b>Финансовые обязательства</b>						
Выпущенные долговые ценные бумаги	59 821 703	59 830 174	8 471	63 964 241	63 885 597	(78 644)
<b>Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости</b>			<u>8 471</u>			<u>(78 644)</u>

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

#### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

#### Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотированных долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

## 12. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с материнской компанией и Группой ВТБ (см. Примечание 1), указаны в таблице ниже:

	30 июня 2017 года (неаудированные)		31 декабря 2016 года	
	Материнская компания	Группа ВТБ	Материнская компания	Группа ВТБ
Денежные средства и их эквиваленты	—	8 418	—	19 677
Займы клиентам	59 905 111	—	64 078 681	—
Прочие активы	—	50	—	125
Выпущенные долговые ценные бумаги	444 000	59 333 000	884 964	62 983 626

Объемы соответствующих сумм доходов и расходов за шестимесячные периоды, завершившиеся 30 июня 2017 года и 30 июня 2016 года, включали в себя следующее:

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 года (неаудированные)		За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2016 года (неаудированные)	
	Материнская компания	Группа ВТБ	Материнская компания	Группа ВТБ
Процентные доходы	3 264 342	—	4 303 406	—
Процентные расходы	(29 656)	(3 138 700)	(108 777)	(4 047 000)
Комиссионные расходы	—	(737)	—	(1 841)
Прочие операционные расходы	(708)	—	(721)	—

В шестимесячном периоде, завершившемся 30 июня 2017 года, Компания выплатила краткосрочные вознаграждения основному управленческому персоналу в размере 573 тыс. рублей (в шестимесячном периоде, завершившемся 30 июня 2016 года – 925 тыс. рублей).

Объемы операций с предприятиями, связанными с государством (кроме Группы ВТБ), были незначительными.

## 13. События после завершения промежуточного периода

Значительных событий, произошедших после отчетной даты, которые оказали бы существенное влияние на финансовое положение, финансовые результаты и движение денежных средств Компании, не имеется.